



20130324132012

DATE DEPOT : 2013/06/21

NUMERO DE DEPOT : 032413

N° GESTION : 1996B12606

N° SIREN : 409030053

DENOMINATION : TETHYS

ADRESSE : 14 RUE ROYALE 75008 PARIS

SIGLE :

Greffe du Tribunal de
Commerce de Paris

21 JUIN 2013
32413
numero de dépôt

TETHYS S.A.S

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

(Exercice clos le 31 décembre 2012)



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2012)

Aux Associés
TETHYS S.A.S
14, rue Royale
75008 PARIS

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société TETHYS S.A.S, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

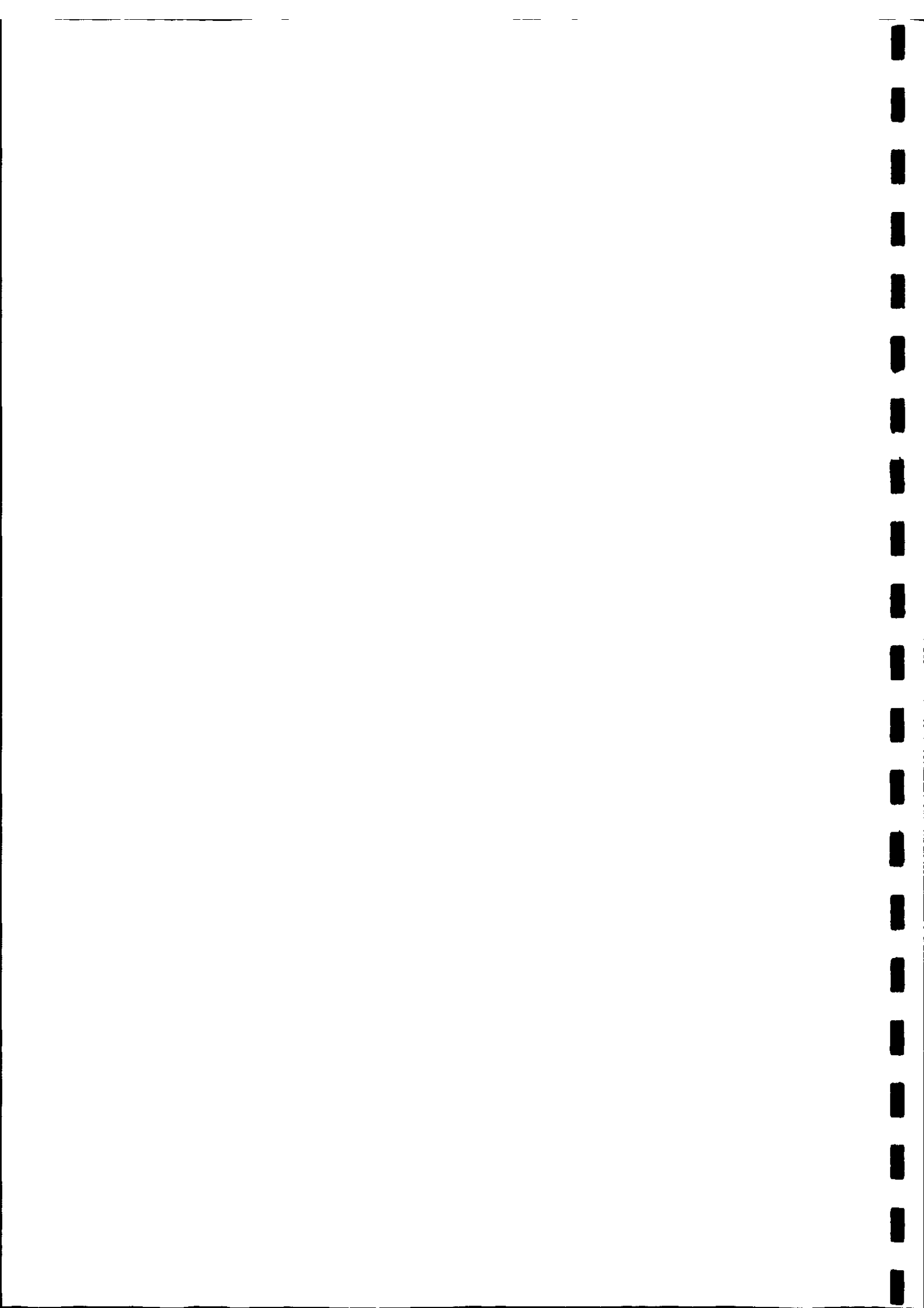
Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

PricewaterhouseCoopers Audit, SA, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr



TETHYS S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012 – page 2

II - Justification de nos appréciations

La crise des finances publiques de certains pays de la zone euro qui s'accompagne d'une crise économique et de liquidité, emporte de multiples conséquences pour les entreprises, notamment sur leur financement et leur activité. La volatilité observée sur les marchés financiers, les problèmes de liquidité ou d'accès au financement et les mesures d'austérité des gouvernements créent des conditions spécifiques pour la préparation des comptes de cet exercice, s'agissant en particulier des estimations comptables requises en application des principes comptables. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L. 823.9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations.

La valorisation des actifs en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites dans la note « Valeurs mobilières de placement » de l'annexe. Cette valorisation peut ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre le potentiel des actifs sur leurs durées de vie et l'évolution possible de leurs valeurs, qui est notamment impactée par les conditions actuelles de financement et des marchés caractérisés entre autre par un faible niveau des transactions. Les conséquences possibles de la situation économique sur les résultats futurs des sociétés et donc sur le respect des covenants financiers ou sur les conditions de financement pourront notamment avoir des incidences sur la valorisation de ces actifs.

Nous avons pris connaissance des informations utilisées et des hypothèses retenues par la société pour la valorisation de ces instruments financiers et nous avons vérifié leur prise en compte dans la valorisation du portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la Présidente et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion de la Présidente.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 22 mai 2013

Le Commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit


Pierre Coll
Associé

TETHYS

27-29 RUE DES POISSONNIERS

92522 NEUILLY SUR SEINE CEDEX

Etats financiers au 31 décembre 2012

	TETHYS États financiers au 31 décembre 2012
--	---

BILAN

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	127 988	114 636	13 353	18 592
Fonds commercial	27 526 853	7 695 022	19 831 831	
Autres immobilisations incorporelles	548 990 000	496 347 123	52 642 877	123 026 210
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 252 188	197 543	1 054 645	136 224
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	43 643		43 643	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	951 748 102		951 748 102	1 115 537 293
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	82 476		82 476	78 706
ACTIF IMMOBILISE	1 529 771 250	504 354 324	1 025 416 926	1 238 797 026
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	5 255		5 255	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	180 490		180 490	307 569
Autres créances	2 748 121		2 748 121	188 551 001
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	627 920 817	53 696 228	574 224 589	69 218 325
(dont actions propres :)				
Disponibilités	3 746 979		3 746 979	568 111
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	288 289		288 289	120 767
ACTIF CIRCULANT	634 889 950	53 696 228	581 193 721	258 765 773
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	2 164 661 199	558 050 552	1 606 610 647	1 497 562 799

	TETHYS Etats financiers au 31 décembre 2012
--	---

COMPTE DE RESULTAT



COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	184 972		184 972	333 249
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	184 972		184 972	333 249
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges Autres produits			0	2 718
PRODUITS D'EXPLOITATION			184 972	335 967
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			5 645 040 390 480 1 968 490 708 592	2 944 001 430 919 2 342 962 704 720
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréciations Dotations aux provisions Autres charges			70 470 291 7 695 022 100 000 89 250	70 471 883 92 338
CHARGES D'EXPLOITATION			87 067 165	76 986 824
RESULTAT D'EXPLOITATION			(86 882 193)	(76 650 857)
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			372 515 634 9 601 954 10 251 857 16 136 238 16 520 362	334 178 699 3 686 880 13 572 589 478 124
PRODUITS FINANCIERS			425 026 044	351 916 293
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilés Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			20 159 589 17 202 970 7 096 991	1 111 183 22 417 142 13 576 441 11 994
CHARGES FINANCIERES			44 459 550	37 116 759
RESULTAT FINANCIER			380 566 494	314 799 533
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			293 684 301	238 148 676

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	17	11
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	42 142	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		765 636
CHARGES EXCEPTIONNELLES	42 159	765 647
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(42 159)	(765 647)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	31 668 429	12 445 647
TOTAL DES PRODUITS	425 211 016	352 252 259
TOTAL DES CHARGES	163 237 303	127 314 878
BENEFICE OU PERTE	261 973 713	224 937 382

ANNEXE

Désignation de la société : SAS TETHYS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012, dont le total est de 1 606 610 647 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 261 973 713 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 06/05/2013 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2012 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22/06/1999, la loi n° 83-353 du 30/04/1983 et le décret 83-1020 du 29/11/1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et évaluation des actifs.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 8 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Autres éléments significatifs

Aux termes des délibérations prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 juin 2012, il a été décidé de la fusion simplifiée par voie d'absorption de la société Clymène, SAS au capital de 170.000.000€, détenue à 100 % par la société Téthys.

Conformément aux stipulations du traité de fusion, la fusion a pris effet rétroactivement au 1^{er} janvier 2012.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial		27 576 860		27 526 853
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	549 071 651		3 669	549 117 988
Immobilisations incorporelles	549 071 651	27 576 860	3 669	576 644 842
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	545 784	882 226	398 324	1 029 686
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	23 164	298 186	98 848	222 502
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		905 718	905 718	
- Avances et acomptes		267 049	223 407	43 643
Immobilisations corporelles	568 948	2 353 179	1 626 297	1 295 830
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 115 537 293	6 210 809	170 000 000	951 748 102
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	78 708	16 989	13 219	82 476
Immobilisations financières	1 115 616 000	6 227 798	170 013 219	951 830 578
ACTIF IMMOBILISE	1 665 256 598	36 157 837	171 643 185	1 529 771 250

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	27 576 860	2 353 179	6 227 798	36 157 837
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	27 576 860	2 353 179	6 227 798	36 157 837
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	3 669	1 626 297	170 013 219	171 643 185
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	3 669	1 626 297	170 013 219	171 643 185

Immobilisations incorporelles

- Autres immobilisations incorporelles : ce poste est constitué essentiellement de l'usufruit d'actions de la société l'Oréal amorti sur 7,8 ans en mode linéaire.

- Fonds commercial : il s'agit du mali technique constaté à l'occasion de la fusion de la société Clymène dans la société Téthys pour 27.526.853 €

Fonds commercial

31/12/2012

Éléments achetés
Éléments réévalués
Éléments reçus en apport

27 526 853

Total**27 526 853**

Le mali technique a fait l'objet en 2012 d'une dépréciation de 7.695.022 €, suite à la cession d'une partie des valeurs mobilières de placement qu'il représente.

SAS TETHYS

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Le poste " autres participations" est constitué principalement d'actions L'Oréal pour 938.457.293 €

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS SOCIETE IMMOBILIERE SEBOR 92200 NEUILLY SUR SEI			60,93	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
SAS BEY MEDIAS 92130 ISSY LES MOULINEAUX			13,40	
SAS THERAVECTYS 75015 PARIS			17,28	
SA L'OREAL 75008 PARIS			17,94	

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	426 026 849	70 438 579	3 669	496 461 759
Immobilisations incorporelles	426 026 849	70 438 579	3 669	496 461 759
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	415 745	70 426	369 112	117 059
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	16 978	149 424	85 918	80 484
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	432 723	219 850	455 030	197 543
ACTIF IMMOBILISE	426 459 572	70 658 429	458 699	496 659 302

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 3 299 375 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	82 478		82 476
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	180 490	180 490	
Autres	2 748 120	2 748 120	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	288 289	288 289	
Total	3 299 375	3 216 899	82 476

Prêts accordés en cours d'exercice
Prêts récupérés en cours d'exercice

Produits à recevoir

	Montant
Produits A Recevoir	2 742 520
Total	2 742 520

Valeurs mobilières de placement

Les entrées de portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties se font selon la méthode FIFO (« First In First Out »).

La valeur de tous les investissements est convertie en Euro suivant le cours des devises à Paris à la date de clôture.

La valorisation des titres détenus par la société a été établie conformément aux méthodes décrites ci-dessous.



Notes sur le bilan

1. Parts de SICAV, de FCP et titres cotés

Les actions de SICAV et les parts de Fonds Communs de Placement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue à la clôture de l'exercice.

Les titres cotés sont évalués sur base des derniers cours connus à la clôture.

2. Investissements non cotés

La valeur liquidative des fonds de Hedge Funds et de Private Equity détenus par la société résulte des informations et des estimations communiquées par les administrateurs et les gestionnaires de ces fonds.

2.1. Investissements en fonds de Private Equity

Les parts de fonds de Private Equity sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue communiquée par les administrateurs ou les gestionnaires de ces fonds, avec prise en compte des appels de tranche complémentaires et des distributions d'actifs intervenus depuis sa date de calcul et jusqu'à la date de clôture de la société. La valorisation retenue au 31 décembre 2012 pour une société non cotée correspond à la meilleure estimation de la société de gestion du fonds de Private Equity à la date d'arrêté des comptes.

2.2. Investissements en fonds de Hedge Funds

Les parts de fonds de Hedge Funds sont évaluées sur base de la valeur liquidative, estimée ou finale, à la date de clôture transmise par les administrateurs de ces fonds.

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du Capital Social

Capital social d'un montant de 144 305 535,00 euros décomposé en 9 620 369 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

Provisions

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges		100 000			100 000
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités	765 636	84 810			850 446
Pertes de change		2 762 318	2 762 318		
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	765 636	2 947 128	2 762 318		950 446

Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :

Exploitation	100 000	
Financières		2 762 318
Exceptionnelles		

La dotation pour pertes de change pour 2.762.318 € provient de la provision présente dans les comptes de la société absorbée au 1er janvier 2012.

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 508 077 973 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances é plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	102	102		
- à plus de 1 an à l'origine	415 000 000	45 000 000	90 000 000	280 000 000
Emprunts et dettes financières divers (*)	22 884	22 883		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	494 433	494 433		
Dettes fiscales et sociales	19 713 525	19 713 525		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	72 847 030	72 847 030		
Produits constatés d'avance				
Total	508 077 973	138 077 972	90 000 000	280 000 000

(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont : 45 013 219

(**) Dont envers les associés 70 493 925

La société Téthys a souscrit auprès de BNP Paribas un emprunt d'un montant de 505.000.000 € pour une durée de 10 ans afin de financer pour partie le rachat de ses propres actions.

Les autres dettes sont composées essentiellement par les comptes courants des associés.



SAS TETHYS

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs Fre A Recevoir	2 547
Interets § Comm Bancaires A Payer	102
Personnel Dettes Prov P/Cong P	44 096
Personnel - autres charges à payer	18 235
Charges Sociales S/Conges Payes	17 859
Etat - Charges Fiscales S/Cp	5 953
Etat Taxe Sur Salaires	40 356
Etat - Taxe Apprentissage	13 014
Etat - Formation Professionnelle	12 589
Charges A Payer	2 350 744
Total	2 505 494

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges Constatees D Avance	288 289		
Total	288 289		

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Résultat financier

	31/12/2012	31/12/2011
Produits financiers de participation	372 515 634	334 178 699
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	9 601 954	3 686 880
Reprises sur provisions et transferts de charge	10 251 657	
Différences positives de change	16 136 238	13 572 589
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	16 520 362	476 124
Total des produits financiers	425 026 044	351 916 293
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 111 183
Intérêts et charges assimilées	20 159 569	22 417 142
Différences négatives de change	17 202 970	13 576 441
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 096 991	11 994
Total des charges financières	44 459 550	37 116 759
Résultat financier	380 566 494	314 799 533

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Il s'agit pour l'essentiel de pertes sur cessions d'immobilisations corporelles pour : 42.142 €.

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
<i>Engagements au titre de la couverture des actifs libellés en devises</i>	62 790 539
Autres engagements donnés	62 790 539
Total	62 790 539

Dont concernant :

Les dirigeants

Les filiales

Les participations

Les autres entreprises liées

Engagements assortis de sûretés réelles

Afin de couvrir une variation de change défavorable de certains actifs libellés en devises étrangères, la société s'est engagée sur des ventes à terme non échues au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre, le montant des engagements au titre de ces couvertures est de :

Echéance 31/01/2013 82.800.000 USD / EUR 62.790.539 €.

Il en résulte un gain de change latent de : 167.657€

Au 31 décembre 2012, les sommes restant à appeler sur les engagements de souscription relatifs aux FCPR s'élèvent à 13.986.383 €.

Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ à la retraite.



Le nombre d'heures acquises par les salariés au titre du droit individuel à la formation s'élève pour l'année 2012 à 79 heures.

TETHYS
Société par actions simplifiée au capital social de 144.305.535 €
Siège Social : 14 rue Royale 75008 Paris
409 030 053 RCS PARIS

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE A
L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 19 JUIN 2013

Chers associés,

Conformément à la loi et à l'article 17.3 des statuts de la Société, nous avons l'honneur de vous rendre compte de la mission de contrôle et de surveillance que vous avez bien voulu nous confier, afférente au contrôle permanent de la gestion de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Nous n'avons pas d'observations particulières sur la conduite des affaires sociales et l'opportunité de la gestion de la Société.

Nous sommes à votre disposition pour répondre à toute question que vous voudrez bien nous poser.

Enfin, nous vous invitons à approuver les comptes de cet exercice ainsi que l'affectation du résultat qui vous est proposée et à donner à la Présidente et au Directeur général quitus de l'accomplissement de leurs mandats respectifs au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.



Pour le Conseil de Surveillance
Françoise Bettencourt Meyers
Présidente du Conseil de Surveillance

TETHYS
Société par actions simplifiée au capital social de 144.305.535 €
Siège social : 14, rue Royale 75008 Paris
409 030 053 RCS Paris

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 19 JUIN 2013
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT ET RESOLUTION VOTEE

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion établi par le directeur général, décide d'affecter comme suit le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

	<i>Montants en €</i>
Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012	261.973.713
<i>- affectation au compte de report à nouveau, soit :</i>	261.973.713
<i>lequel présentant un solde égal à 224.937.382 s'élèvera ainsi après affectation à :</i>	486.911.095

L'assemblée générale, ayant constaté que le montant de la réserve légale est supérieur à 10% du capital social, décide de prélever la somme de 1.750.984 € sur le poste « réserve légale » et de l'affecter à un poste de réserves libres.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte que les dividendes (intégralement éligibles à l'abattement de 40% prévu à l'article 158, 3-2° du CGI) distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

	Dividende par action
Exercice clos le 31 décembre 2011	NEANT
Exercice clos le 31 décembre 2010	24,70 €
Exercice clos le 31 décembre 2009	17,50 €

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Copie certifiée conforme,



Le directeur général
Jean-Pierre Meyers

*Certifié conforme,
Jean-Benoît Luy*

TETHYS

27-29 RUE DES POISSONNIERS

92522 NEUILLY SUR SEINE CEDEX

Etats financiers au 31 décembre 2012

	TETHYS Etats financiers au 31 décembre 2012
--	---

BILAN

Certifié conforme,
Le Président

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2012	31/12/2011
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	127 988	114 636	13 353	18 592
Fonds commercial	27 526 853	7 695 022	19 831 831	
Autres immobilisations incorporelles	548 990 000	496 347 123	52 642 877	123 026 210
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 252 188	197 543	1 054 645	136 224
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	43 643		43 643	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	951 748 102		951 748 102	1 115 537 293
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	82 476		82 476	78 706
ACTIF IMMOBILISE	1 529 771 250	504 354 324	1 025 416 926	1 238 797 026
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	5 255		5 255	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	180 490		180 490	307 569
Autres créances	2 748 121		2 748 121	188 551 001
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	627 920 817	53 696 228	574 224 589	69 218 325
(dont actions propres :)				
Disponibilités	3 746 979		3 746 979	568 111
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	288 289		288 289	120 767
ACTIF CIRCULANT	634 889 950	53 696 228	581 193 721	258 765 773
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	2 164 661 199	558 050 552	1 606 610 647	1 497 562 799

	TETHYS Etats financiers au 31 décembre 2012
--	---

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	184 972		184 972	333 249
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	184 972		184 972	333 249
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			0	2 718
PRODUITS D'EXPLOITATION			184 972	335 967
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			5 645 040	2 944 001
Impôts, taxes et versements assimilés			390 480	430 919
Salaires et traitements			1 968 490	2 342 962
Charges sociales			708 592	704 720
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			70 470 291	70 471 883
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			7 695 022	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			100 000	
Autres charges			89 250	92 338
CHARGES D'EXPLOITATION			87 067 165	76 986 824
RESULTAT D'EXPLOITATION			(86 882 193)	(76 650 857)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			372 515 634	334 178 699
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			9 601 954	3 636 880
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			10 251 857	
Différences positives de change			16 136 238	13 572 589
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			16 520 362	478 124
PRODUITS FINANCIERS			425 026 044	351 916 293
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				1 111 183
Intérêts et charges assimilées			20 159 589	22 417 142
Différences négatives de change			17 202 970	13 576 441
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			7 096 991	11 994
CHARGES FINANCIERES			44 459 550	37 116 759
RESULTAT FINANCIER			380 566 494	314 799 533
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			293 684 301	238 148 676

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	17	11
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	42 142	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		765 636
CHARGES EXCEPTIONNELLES	42 159	765 647
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(42 159)	(765 647)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	31 668 429	12 445 647
TOTAL DES PRODUITS	425 211 016	352 252 259
TOTAL DES CHARGES	163 237 303	127 314 878
BENEFICE OU PERTE	261 973 713	224 937 382

<p style="text-align: center;">ANNEXE</p>
--

Désignation de la société : SAS TETHYS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012, dont le total est de 1 606 610 647 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 261 973 713 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 06/05/2013 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2012 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22/06/1999, la loi n° 83-353 du 30/04/1983 et le décret 83-1020 du 29/11/1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et évaluation des actifs.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 8 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Autres éléments significatifs

Aux termes des délibérations prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 juin 2012, il a été décidé de la fusion simplifiée par voie d'absorption de la société Clymène, SAS au capital de 170.000.000€, détenue à 100 % par la société Téthys.

Conformément aux stipulations du traité de fusion, la fusion a pris effet rétroactivement au 1er janvier 2012.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial		27 576 860		27 526 853
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	549 071 651		3 669	549 117 988
Immobilisations incorporelles	549 071 651	27 576 860	3 669	576 644 842
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	545 784	882 226	398 324	1 029 686
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	23 164	298 186	98 840	222 502
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		905 718	905 718	
- Avances et acomptes		267 049	223 407	43 643
Immobilisations corporelles	568 948	2 353 179	1 626 297	1 295 830
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 115 537 293	6 210 809	170 000 000	951 748 102
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	78 706	16 989	13 219	82 476
Immobilisations financières	1 115 616 000	6 227 798	170 013 219	951 830 578
ACTIF IMMOBILISE	1 665 256 598	36 157 837	171 643 185	1 529 771 250

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	27 576 860	2 353 179	6 227 798	38 157 837
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	27 576 860	2 353 179	6 227 798	36 157 837
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	3 669	1 626 297	170 013 219	171 643 185
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	3 669	1 626 297	170 013 219	171 643 185

Immobilisations incorporelles

- Autres immobilisations incorporelles : ce poste est constitué essentiellement de l'usufruit d'actions de la société l'Oréal amorti sur 7,8 ans en mode linéaire.

- Fonds commercial : il s'agit du mali technique constaté à l'occasion de la fusion de la société Clymène dans la société Téthys pour 27.526.853 €

Fonds commercial

31/12/2012

Éléments achetés
Éléments réévalués
Éléments reçus en apport

27 526 853

Total

27 526 853

Le mali technique a fait l'objet en 2012 d'une dépréciation de 7.695.022 €, suite à la cession d'une partie des valeurs mobilières de placement qu'il représente.

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Le poste " autres participations" est constitué principalement d'actions l'Oréal pour 938.457.293 €

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS SOCIETE IMMOBILIERE SEBOR 92200 NEUILLY SUR SEI			60,93	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
SAS BEY MEDIAS 92130 ISSY LES MOULINEAUX			13,40	
SAS THERAVECTYS 75015 PARIS			17,28	
SA L'OREAL 75008 PARIS			17,94	

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	426 026 849	70 438 579	3 669	496 461 759
Immobilisations incorporelles	426 026 849	70 438 579	3 669	496 461 759
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	415 745	70 426	369 112	117 059
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	16 978	149 424	85 918	80 484
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	432 723	219 850	455 030	197 543
ACTIF IMMOBILISE	426 459 572	70 658 429	458 699	496 659 302

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 3 299 375 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	82 476		82 478
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	180 490	180 490	
Autres	2 748 120	2 748 120	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	288 289	288 289	
Total	3 299 375	3 216 899	82 476

Prêts accordés en cours d'exercice

Prêts récupérés en cours d'exercice

Produits à recevoir

	Montant
Produits A Recevoir	2 742 520
Total	2 742 520

Valeurs mobilières de placement

Les entrées de portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties se font selon la méthode FIFO (« First In First Out »).

La valeur de tous les investissements est convertie en Euro suivant le cours des devises à Paris à la date de clôture.

La valorisation des titres détenus par la société a été établie conformément aux méthodes décrites ci-dessous.

Notes sur le bilan

1. Parts de SICAV, de FCP et titres cotés

Les actions de SICAV et les parts de Fonds Communs de Placement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue à la clôture de l'exercice.

Les titres cotés sont évalués sur base des derniers cours connus à la clôture.

2. Investissements non cotés

La valeur liquidative des fonds de Hedge Funds et de Private Equity détenus par la société résulte des informations et des estimations communiquées par les administrateurs et les gestionnaires de ces fonds.

2.1. Investissements en fonds de Private Equity

Les parts de fonds de Private Equity sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue communiquée par les administrateurs ou les gestionnaires de ces fonds, avec prise en compte des appels de tranche complémentaires et des distributions d'actifs intervenus depuis sa date de calcul et jusqu'à la date de clôture de la société. La valorisation retenue au 31 décembre 2012 pour une société non cotée correspond à la meilleure estimation de la société de gestion du fonds de Private Equity à la date d'arrêté des comptes.

2.2. Investissements en fonds de Hedge Funds

Les parts de fonds de Hedge Funds sont évaluées sur base de la valeur liquidative, estimée ou finale, à la date de clôture transmise par les administrateurs de ces fonds.

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du Capital Social

Capital social d'un montant de 144 305 535.00 euros décomposé en 9 620 369 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

Provisions

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges		100 000			100 000
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités	765 636	84 810			850 446
Pertes de change		2 762 318	2 762 318		
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	765 636	2 947 128	2 762 318		950 446

Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :

Exploitation	100 000	
Financières		2 762 318
Exceptionnelles		

La dotation pour pertes de change pour 2.762.318 € provient de la provision présente dans les comptes de la société absorbée au 1er janvier 2012.

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 508 077 973 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	102	102		
- à plus de 1 an à l'origine	415 000 000	45 000 000	90 000 000	280 000 000
Emprunts et dettes financières divers (*)	22 884	22 883		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	494 433	494 433		
Dettes fiscales et sociales	19 713 525	19 713 525		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	72 847 030	72 847 030		
Produits constatés d'avance				
Total	508 077 973	138 077 972	90 000 000	280 000 000
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :	45 013 219			
(**) Dont envers les associés	70 493 925			

La société Tethys a souscrit auprès de BNP Paribas un emprunt d'un montant de 505.000.000 € pour une durée de 10 ans afin de financer pour partie le rachat de ses propres actions.

Les autres dettes sont composées essentiellement par les comptes courants des associés.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs Fre A Recevoir	2 547
Interets § Comm Bancaires A Payer	102
Personnel Dettes Prov P/Cong P	44 096
Personnel - autres charges à payer	18 235
Charges Sociales S/Conges Payes	17 859
Etat - Charges Fiscales S/Cp	5 953
Etat Taxe Sur Salaires	40 356
Etat - Taxe Apprentissage	13 014
Etat - Formation Professionnelle	12 589
Charges A Payer	2 350 744
Total	2 505 494

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges Constatees D Avance	288 289		
Total	288 289		

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Résultat financier

	31/12/2012	31/12/2011
Produits financiers de participation	372 515 634	334 178 699
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	9 601 954	3 686 860
Reprises sur provisions et transferts de charge	10 251 857	
Différences positives de change	16 136 238	13 572 589
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	16 520 362	478 124
Total des produits financiers	425 026 044	351 916 293
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 111 183
Intérêts et charges assimilées	20 159 589	22 417 142
Différences négatives de change	17 202 970	13 576 441
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 096 991	11 994
Total des charges financières	44 459 550	37 116 759
Résultat financier	380 566 494	314 799 533

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Il s'agit pour l'essentiel de pertes sur cessions d'immobilisations corporelles pour : 42.142 €.

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avais et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
<i>Engagements au titre de la couverture des actifs libellés en devises</i>	62 790 539
Autres engagements donnés	62 790 539
Total	62 790 539

Dont concernant :

Les dirigeants

Les filiales

Les participations

Les autres entreprises liées

Engagements assortis de sûretés réelles

Afin de couvrir une variation de change défavorable de certains actifs libellés en devises étrangères, la société s'est engagée sur des ventes à terme non échues au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre, le montant des engagements au titre de ces couvertures est de :

Echéance 31/01/2013 82.800.000 USD / EUR 62.790.539 €.

Il en résulte un gain de change latent de : 167.657€

Au 31 décembre 2012, les sommes restant à appeler sur les engagements de souscription relatifs aux FCPR s'élevaient à 13,986.383 €.

Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ à la retraite.

Le nombre d'heures acquises par les salariés au titre du droit individuel à la formation s'élève pour l'année 2012 à 79 heures.